

Boletim Macroeconômico

Internacional

O cenário econômico global tem sido marcado pelo aumento das incertezas nos últimos meses, especialmente devido à percepção de que a política monetária americana permanecerá apertada durante mais tempo do que o imaginado anteriormente. A postura mais cautelosa do FED - Banco Central Americano e a necessidade de encaminhamento da inflação para a meta, somada aos dados ainda fortes de atividade econômica, devem possibilitar a redução da taxa de juros somente no quarto trimestre deste ano.

No mês de maio o S&P500, índice composto pelas quinhentas maiores ações americanas, avançou 4,80% e o MSCI World, índice do mercado de ações globais, avançou 4,23%. As curvas de juros americana e europeia ficaram estáveis. O índice DXY, indicador que mede o desempenho do dólar frente a uma cesta de moedas estrangeiras, se desvalorizou 1,46%.

Brasil

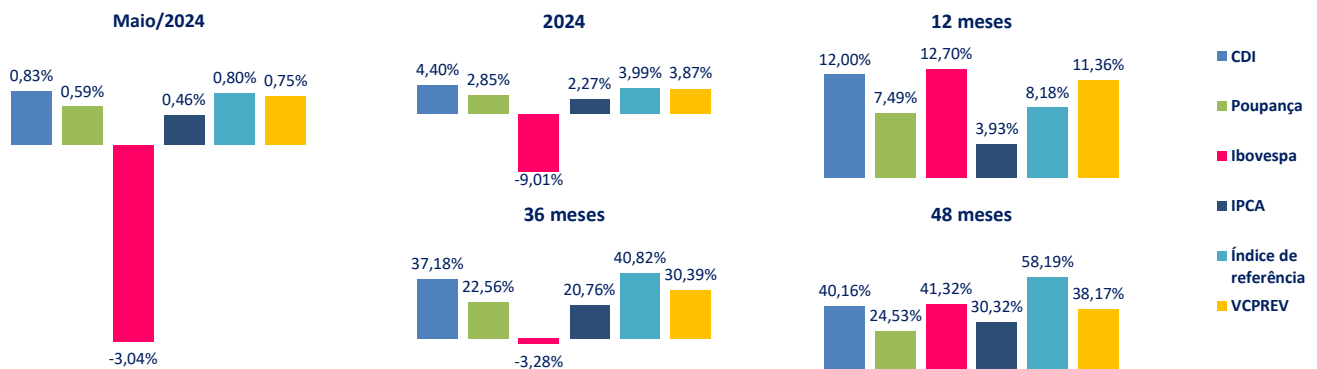
No Brasil, o mês de maio foi marcado pela tragédia no Rio Grande do Sul. Ainda é difícil estimar qual será o impacto no PIB e na inflação de 2024. Além disso, é importante destacar que o rápido crescimento de alguns gastos do governo é visto com preocupação pelo mercado. Na política monetária, o Banco Central cortou a taxa Selic em 0,25 p.p. para 10,50%. Apesar do corte estar dentro do esperado, a decisão dividida trouxe preocupações, intensificadas pela falta de indicação explícita de quais serão os próximos passos a serem dados na condução da política monetária pelo Banco Central. A inflação medida pelo índice IPCA apresentou variação de 0,46% em maio, acima das expectativas de mercado de 0,40%. O avanço deste mês refletiu a alta dos preços nos itens habitação, transportes, despesas pessoais e educação. Por fim, diante deste contexto, os ativos de riscos mantiveram, por mais um mês, o desempenho negativo. O índice Ibovespa desvalorizou 3,04 %, acumulando no ano uma perda de 9,01%.

Rentabilidade do plano por seguimento

Segmento	Mês atual	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses
VCPREV	0,75%	3,87%	11,36%	24,89%	30,39%	38,17%
Renda Fixa	0,85%	4,37%	12,07%	26,56%	35,90%	41,43%
Renda Variável	-2,28%	-9,49%	11,59%	10,76%	-5,18%	26,07%
Investimentos Estruturados	0,19%	-0,18%	5,69%	14,10%	20,83%	25,89%
Investimentos no Exterior	2,03%	10,63%	11,88%	14,48%	0,05%	
Imobiliário	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Empréstimos a Participantes	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Índice de referência*	0,80%	3,99%	8,18%	23,04%	40,82%	58,19%

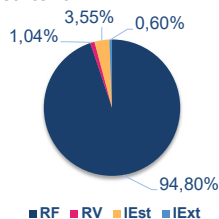
*A partir de Jan/2024 O Índice de Referência deste Plano é IPCA + 4,09%.

Rentabilidades



** Evolução do Índice de referência: 2019 IPCA + 4,50%; 2020 IPCA + 4,50%; 2021 IPCA + 4,09%; 2022 112% do CDI; 2023 IPCA + 4,09%.

Distribuição da carteira



Nome do Fundo	Segmento	Valor Aplicado
FI RF Sant. Farol	Renda fixa	R\$ 30.333.915,71
LIBERTA RFX FIM	Renda fixa	R\$ 2.786.392,19
LIBERTAS RV FIM	Renda variável	R\$ 363.968,62
FIP BTG IMPACTO	Estruturado	R\$ 21.944,00
LIBERTAS FIM	Estruturado	R\$ 1.218.353,38
LIB CEN EXT FIM	Exterior	R\$ 211.220,06
TOTAL		R\$ 34.935.793,96

Enquadramento - Política de investimentos



	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturados	Exterior	Imobiliário	Empréstimos
Limite inferior - PI	60,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Alocação atual	94,80%	1,04%	3,55%	0,60%	0,00%	0,00%
Limite superior - PI	100,00%	5,00%	20,00%	5,00%	5,00%	5,00%